

本周震荡收跌

一、行情回顾

沥青 2401 主力合约本周收出了一颗上影线 52 个点,下影线 29 个点,实体 41 个点的阴线,本周开盘价:3577,本周收盘价:3536,本周最高价:3629,本周最低价:3507,较上周收盘跌 29 个点,周跌幅 0.81%。

二、消息面情况

1、美国 EIA 库存报告对原油市场影响为中性,石油总库存周度持稳。美国原油库存增加 360 万桶,其中库欣库存增加 190 万桶,成品油库存双双下滑,汽油去库 150 万桶,馏分油去库 140 万桶,不含 SPR 在内的石油总库存周度持稳。美国原油产量持稳于 1320 万桶/日,美国炼厂开工率从 85.2%升至 86.1%。美国成品油表需周度下滑 164 万桶/日至 2008 万桶/日,汽油和馏分油表需均略降。美国石油净进口周度略降,变化不大。

2、美国商务部周三公布的数据显示,未经通胀调整的零售销售总额下降 0.1%。不含汽车和汽油的零售销售增长 0.1%。用于计算国内生产总值(GDP)并剔除了食品服务、汽车经销商、建材店和加油站的所谓的所谓“控制组”销售额增长 0.2%,表明第四季度有个良好开端。

3、美国 10 月生产者价格指数(PPI)意外创下 2020 年 4 月以来的最大跌幅,证明整个经济当中的通胀压力正在减弱。美国官方数据显示,最终需求 PPI 环比大幅下降 0.5%,基本反映了汽油价格的下跌。不包括食品和能源的核心 PPI 环比持平。

三、基本面情况

供给方面,根据数据统计,截至 2023 年截至 11 月 13 日当周,国内沥青炼厂产能利用率为 36.4%,环比增加 0.9 个百分点,整体产能利用率在连续两期下降后有所回升。主要是山东、华东以及华南地区个别炼厂提产以及复产,带动整体产能利用率增加。继续关注供应端变化。

库存端,截至 2023 年 11 月 13 日周内,国内 54 家沥青生产厂库库存共计 89 万吨,环比增加 5.2 万吨,76 家样本贸易商库存量共计 93.5 万吨,环比减少 0.9 万吨,沥青总体库存共计 182.5 万吨,社会库连续二十四周下降,但总库存有所累库。继续关注库存端变化。

需求端来看,截至 11 月 13 日,国内沥青 54 家样本企业厂家周度出货量共 44.4 万吨,环比减少 1.6 万吨。当前终端需求总体在逐步由旺季向淡季过渡,随着气温转冷,在冬储来临之前需求或将逐步下滑。近期山东地区下游终端赶工需求为主,整体出货较为稳定;华东地区业者刚需为主,实际交投气氛冷清;东北地区下游零星采购,交投氛围偏弱;华南地区下游终端需求不温不火,业者按需采购为主。继续关注需求端变化。

整体来看,本期沥青炼厂开工率环比有所回升,随着气温下降导致刚需支撑趋弱,沥青整体需求相对疲软,需求转弱后炼厂开始出现累库节奏,但整体库存压力仍有限,短期沥青维持震荡运行走势。后期继续关注原油价格走势以及供需面的变化情况。

技术面上,从周线上看,本周沥青 2401 主力合约震荡下跌,周 MACD 指标出现死叉;从日线上看,今日沥青 2401 主力合约震荡下跌,跌破 5 日均线支撑,MACD 指标继续开口向下运行,技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。